



UNCUYO
UNIVERSIDAD
NACIONAL DE CUYO

FCE
FACULTAD DE
CIENCIAS ECONÓMICAS

Carrera: Contador Público Nacional y Perito Partidor.

Efectos de la aplicación de la R.T. 6 en un período de estabilidad monetaria

Trabajo de investigación

POR

Alaniz, Yamina Vanesa

(yami_22_10@hotmail.com)

Alonso, Ayelén Noely

(aye_mza@hotmail.com)

Moscetta, Dania Paola

(da_nia87@hotmail.com)

Moscetta, María Paula

(pau_moscetta@hotmail.com)

Profesor orientador:

Cdor. Martín Nazzarro

MENDOZA, ARGENTINA

2012

INDICE

INTRODUCCION	1
--------------------	---

CAPÍTULO I: GENERALIDADES

1. La inflación y sus efectos en la contabilidad	3
2. El mecanismo del ajuste integral	6
2.1. Aplicación.....	6
2.2. La elección del índice de precios	6

CAPITULO II: RESOLUCION TECNICA 6

1. Proceso secuencial	9
2. Pasos para la reexpresión de partidas	11
3. Anticuaación de las partidas.....	11
4. Índice a emplear	12
5. Coeficiente de reexpresión	12
6. Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	12
7. Resultado financiero y por tenencia, incluyendo RECPAM	13
8. Patrimonio neto y resultado del ejercicio	14
9. Interrupción y posterior reanudación de los ajustes	14

CAPITULO III: APLICACIONES PRÁCTICAS

1. Índice a aplicar.....	16
2. Supuestos	16

2.1. Bienes de uso	17
2.1.1 Valores de origen	17
2.1.2. Aumentos.....	17
2.1.3. Disminuciones	17
2.1.4. Amortizaciones acumuladas	17
2.2. Inversiones	17
2.3. Patrimonio Neto	18
2.4. Cuentas de resultado.....	18
3. Análisis de cada empresa en particular	18
3.1. La Campagnola S.A.C.I.....	18
3.2. Fargo S.A.....	26
3.3. Frávega S.A.C.I e I	33
CONCLUSION.....	39
REFERENCIAS	41

INTRODUCCIÓN

Los estados contables de las empresas muestran información patrimonial y financiera a terceros, útil para la toma de decisiones. Dicha información debe cumplir con una serie de requisitos definidos en las Resoluciones Técnicas (en adelante R.T.) correspondientes. El patrimonio debe estar cuantificado en una unidad de medida homogénea, pero dicha homogeneidad se ve afectada por el denominado *proceso inflacionario*.

La R.T. 16 en el punto 6.1, referido a la Unidad de medida, menciona que *“los estados contables deben expresarse en moneda homogénea, de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden (...) y en un contexto de estabilidad monetaria, se utilizará la moneda nominal como moneda homogénea”*¹

Por su parte la R.T. 17 en el punto 3.1 sobre Expresión en Moneda Homogénea *expone que “En un contexto de inflación o deflación, los estados contables deben expresarse en moneda de poder adquisitivo a la fecha a la cual corresponden y deben aplicarse las normas de la R.T. 6.”*²

La Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante F.A.C.P.C.E.) evaluará si se está o no en presencia de un contexto de inflación o deflación en el país, considerando la concurrencia de una serie de hechos.

Como es sabido, la inflación genera una distorsión en la cuantificación de los resultados que debe ser corregida. La R.T. 6 define el procedimiento que debe llevarse a cabo a efectos de efectuar el “ajuste por inflación” en los estados contables de las empresas emisoras de los mismos. El objetivo principal del ajuste integral es, como se dijo anteriormente, homogeneizar las partidas de los estados contables al expresarlas en moneda de un mismo poder adquisitivo y lograr la aproximación a la realidad.

La inflación afecta a todos los rubros de los estados contables de una empresa, pero lo hace de diferente manera según la naturaleza de los mismos, por lo cual se los deberá diferenciar entre los denominados monetarios y no monetarios.

Esta resolución dejó de aplicarse a partir del año 2001, por lo cual el objetivo de este trabajo de investigación es identificar y evaluar el efecto que tiene la aplicación del ajuste por inflación en un período de estabilidad monetaria.

¹ R.T. 16. F.A.C.P.C.E.

² R.T. 17. F.A.C.P.C.E.

Para llevar a cabo este trabajo, se partirá del análisis de los estados contables de empresas de distintas características, con la intención de identificar, según su composición patrimonial y sobre todo los rubros monetarios y no monetarios, el impacto que la inflación tiene en los mismos.

A lo largo de este trabajo se seguirá el “procedimiento indirecto” para la reexpresión de los rubros que componen los estados contables.

A este fin, se analizan los estados contables cerrados al 31 de diciembre de 2008 de las siguientes empresas:

- a) **La Campagnola S.A.C.I.:** Sociedad cuya actividad principal es la elaboración, producción, comercialización, distribución, importación y exportación de conservas, preparados y/o sustancias alimenticias, desarrollando también la actividad agropecuaria mediante la explotación, por sí o por terceros, de establecimientos hortícolas, frutícolas, agrícolas y ganaderos.
- b) **Fargo S.A.:** Sociedad dedicada a la producción y/o elaboración de productos derivados de la industria de la alimentación, en particular panificación.
- c) **Frávega S.A.C.I e I.:** Sociedad cuya actividad principal es la compra, venta, importación, exportación, industrialización, representación y consignación de mercaderías, maquinarias, productos elaborados y semielaborados y materias primas relacionadas con complementos para usos del hogar y la compra, venta, explotación y administración de propiedades, terrenos, construcciones, mejoras y reparaciones.

Si bien en un principio no se contemplaban los efectos de la inflación sobre los estados contables, posteriormente comenzó a considerarse algunos ajustes parciales, es decir sobre determinados rubros, pero no sobre todos. A partir de la sanción de la RT 6 las empresas comienzan a encarar el problema de la inflación de manera integral.

CAPITULO I

I.1. La inflación y sus efectos en la contabilidad

“La inflación es el incremento generalizado de los precios de bienes y servicios con relación a una moneda, sostenido durante un período de tiempo determinado. Cuando el nivel general de precios sube, cada unidad de moneda alcanza para comprar menos bienes y servicios. Es decir que la inflación refleja la disminución del poder adquisitivo de la moneda.”³

Esto produce, que se necesiten grandes cantidades nominales de dicha moneda para adquirir los mismos bienes. La suba en los precios no se produce en la misma proporción en todos los productos, ya que algunos suben más que otros y sus causas son diversas.

Por otro lado, el fenómeno inverso de la inflación, es la deflación, o sea, el aumento persistente en el poder de compra del dinero, o dicho de otra manera, la disminución generalizada de los precios.

Es importante la diferenciación de los rubros entre aquellos monetarios y no monetarios; los primeros son aquellos expuestos a la inflación y que generan el denominado RECPAM, si bien estos no se ajustan por considerarse que se encuentran valuados a fecha de cierre, su tenencia genera pérdidas (en caso de tratarse de activos monetarios) o ganancias (cuando se trate de pasivos monetarios). Los rubros no monetarios, por el contrario, no se encuentran expuestos a la inflación ni generan resultados.

“La inflación tiene consecuencias en la contabilidad de las empresas, como por ejemplo:⁴

- a) El mantenimiento de efectivo y cuentas a cobrar en moneda nacional producen pérdidas que la contabilidad tradicional no registra.*
- b) Al comparar ingresos obtenidos en un momento dado con costos erogados en períodos anteriores en que el poder adquisitivo de moneda era mayor, provoca la contabilización de ganancias ficticias y puede llevar a decisiones equivocadas al distribuir dividendos.*
- c) Se contabilizan como intereses importes que en realidad tienden a compensar los efectos de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda los que no son computados.*
- d) Se computan como ventas importes destinados a cubrir al acreedor de los perjuicios de la inflación. Los resultados de las ventas son imputados íntegramente al ejercicio en que se produce la transferencia de propiedad del bien o la prestación del servicio de que se*

³ www.wikipedia.org

⁴ Fowler Newton Enrique (1976), “El ajuste de estados contables por inflación”, Ediciones Contabilidad Moderna, Buenos Aires, Páginas 13 a 15.

trate, en tanto que el sobreprecio por inflación tiende a cubrir los efectos de la pérdida del valor monetario, debido al período que comienza en el momento de la venta y finaliza en el de la fecha presunta de cobro del correspondiente crédito.

- e) Se debe determinar qué rubros del estado de resultados deben absorber los pasivos resultantes de reajustes por inflación.*
- f) Cuando existen controles directos de precio, éstos pueden provocar pérdidas por no poder incrementarse los precios en la medida necesaria para recuperar los costos invertidos de acuerdo con el poder adquisitivo actual de la moneda.*
- g) Las cifras de los rubros no monetarios resultan de sumatorias de importes expresados en moneda de poder adquisitivo variable, con lo que pierden significación, ya que pueden haber adquisiciones en distintos momentos.*
- h) Al existir magnitudes heterogéneas entre las cifras de los estados, se dificulta la posibilidad de efectuar comparaciones entre ellas.”*

Cuadro N° 1: Resumen de las distorsiones que la inflación provoca sobre los principales estados contables.

Determinación del patrimonio a una fecha	Activos	Monetarios	Aparecen expresados en moneda de poder adquisitivo actualizado.
		No monetarios	No siempre aparecen en moneda de poder adquisitivo actualizado. Pueden resultar de una suma de valores heterogéneos.
	Pasivos	Monetarios	Aparecen expresados en moneda de poder adquisitivo actualizado.
		No monetarios	No siempre aparecen en moneda de poder adquisitivo actualizado.
	Patrimonio Neto	Su total se ve afectado por las distorsiones en la valuación de activos y pasivos no monetarios. El capital y los resultados acumulados aparecen distorsionados pues se acumulan a lo largo del tiempo.	
Análisis de los cambios en el patrimonio	General	El patrimonio inicial, el final, los aportes y retiros de los propietarios, los resultados del ejercicio, etc., aparecen expresados en moneda de poder adquisitivo heterogéneo.	
	Resultados del ejercicio	Se comparan ingresos y costos medidos en moneda de poder adquisitivo heterogéneo. No se exponen los resultados por exposición de los rubros	

	<p>monetarios a la inflación.</p> <p>No se exponen ciertas desvalorizaciones de activos.</p> <p>Se atribuyen al resultado del ejercicio sobrepuestos destinados a cubrir la inflación futura.</p> <p>No se separan adecuadamente los intereses reales y las sobretasas por inflación.</p>
General	Las cifras obtenidas no son comparables con las de los períodos anteriores.

Los estados contables que no reflejan los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, no permiten cumplir adecuadamente con los objetivos de la contabilidad y de los estados contables definidos en la RT 16, tales como:⁵

- a) *“Confiabilidad: la información debe ser creíble para sus usuarios, de manera que éstos la acepten para tomar sus decisiones. Para que la información sea confiable, debe reunir los requisitos de aproximación a la realidad y verificabilidad.”* En este caso existe falta de aproximación a la realidad, como se detallará a continuación.
- b) *“Aproximación a la realidad: los estados contables deben presentar descripciones y mediciones que guarden una correspondencia razonable con los fenómenos que pretenden describir.”* De esta forma, al no reexpresarse las partidas, las mediciones obtenidas no son representativas de lo que se pretende describir.
- c) *“Comparabilidad: la información contenida en los estados contables de un ente debe ser susceptible de comparación con otras informaciones:*
 - 1) *Del mismo ente a la misma fecha o período,*
 - 2) *Del mismo ente a otra fecha o período,*
 - 3) *De otros entes*

Para que los datos informados por un ente en los juegos de estados contables sean comparables entre sí se requiere:

 - 1) *Que todos ellos estén expresado en la misma unidad de medida,*
 - 2) *Que los criterios usados para cuantificar datos relacionados sean coherentes,*
 - 3) *Que, cuando los estados contables, incluyan información a más de una fecha o período, todos sus datos estén preparados sobre las mismas bases.”*

⁵ RT 16. F.A.C.P.C.E.

Como ya se expuso anteriormente, la falta de reexpresión de los estados contables, afecta la comparabilidad de los mismos, debido a que sus partidas son heterogéneas.

- d) *“Integridad: la información contenida en los estados contables debe ser completa. La omisión de información pertinente y significativa puede convertir a la información presentada en falsa o conducente a error y, por lo tanto, no confiables”*. Al no reexpresar las partidas se omite información sobre los resultados que ocasiona la tendencia de la moneda usada para preparar los informes contables.

I.2. El mecanismo de ajuste integral

I.2.1. Aplicación

Para alcanzar el requisito de comparabilidad es imprescindible que todos los datos que integran un juego de estados contables estén expresados en moneda homogénea, preferentemente en moneda de cierre.

Para lograrlo debe aplicarse el mecanismo de ajuste integral por inflación, que responde a los siguientes conceptos generales:

- a) Deben reemplazarse en la unidad de medida homogénea adoptada aquellas mediciones que se encuentren expresadas en moneda heterogénea.
- b) Las nuevas mediciones así obtenidas reciben el tratamiento que les corresponde de acuerdo con el modelo contable a aplicar.

I.2.2. La elección del índice de precios

El índice de precios es el único elemento que se tiene para medir, indirectamente, el cambio en el poder adquisitivo de la moneda. Debe considerarse la participación relativa de todos los bienes y servicios que se comercializan en la economía y el aumento continuo en los precios. Pero, el único inconveniente que apareja, es que se refiere a un período (un mes) y no a un día determinado y, en épocas de inflación elevada no refleja, en forma directa, el efecto de la inflación.

Para reexpresar un valor que se encuentra en moneda de un cierto poder adquisitivo a moneda de otro poder adquisitivo, se utiliza el siguiente coeficiente:

$\frac{\$1 \times \text{índice del mes al que se quiere reexpresar}}{\text{Índice del mes en que la suma a reexpresar se encuentra expresada.}}$
--

“El índice a utilizar debería satisfacer los siguientes requisitos:⁶

- a) Ser representativo de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, para lo cual es necesario que se lo haya preparado considerando una canasta de bienes y servicios lo suficientemente diversificada como para delimitar, en la mayor medida posible, los efectos de:
 - 1) Las fluctuaciones de precios individuales o de grupos de bienes o servicios atribuibles a situaciones extraordinarias o a causas estacionales;*
 - 2) Las variaciones entre distintas zonas geográficas o los hábitos de consumo de distintos estratos de la población;**
- b) Cubrir períodos lo suficientemente cortos como para permitir ajustes más precisos;*
- c) Ser preparado y difundido regularmente por un organismo de seriedad reconocida.*

En Argentina se considera que el índice que mejor cumple los requisitos es el de precios internos al por mayor (IPIM), que tiene estas características principales:

- a) Es elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC);*
- b) Procura medir la evolución promedio de los precios a los que el productor o importador directo vende sus productos en el mercado doméstico;*
- c) Se basa en precios de 1993, más el impuesto al valor agregado, los impuestos internos y a los combustibles y menos los subsidios explícitos;*
- d) Se prepara mensualmente;*
- e) Se da a conocer entre el segundo y el quinto día hábil del mes siguiente al que el índice corresponde;*
- f) Por su cobertura es similar al anterior índice de precios al por mayor (IPIM), aunque presenta diferencias con él en cuanto a los criterios utilizados para el tratamiento de las exportaciones y por no considerar ciertos efectos impositivos;*
- g) Combina numerosos índices específicos que en su conjunto cubren una canasta más completa que los restantes indicadores de precios publicados por el mismo organismo;*
- h) Considera datos relevados en distintas zonas del país, aunque la mayoría corresponden a la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y el Gran Buenos Aires;*
- i) Está menos sujeto a las distorsiones que sobre los índices de precios minoristas provocan las medidas estatales de control directo de precios.*

⁶ Fowler Newton Enrique (2002), “Contabilidad con inflación”, Editorial La Ley, Buenos Aires, Páginas 31-33.

Para ajustar por inflación una medición contable es preciso conocer:

- a) A qué fecha o período corresponde cada índice;*
- b) En qué poder adquisitivo se encuentra expresada dicha medición.”*

CAPITULO II

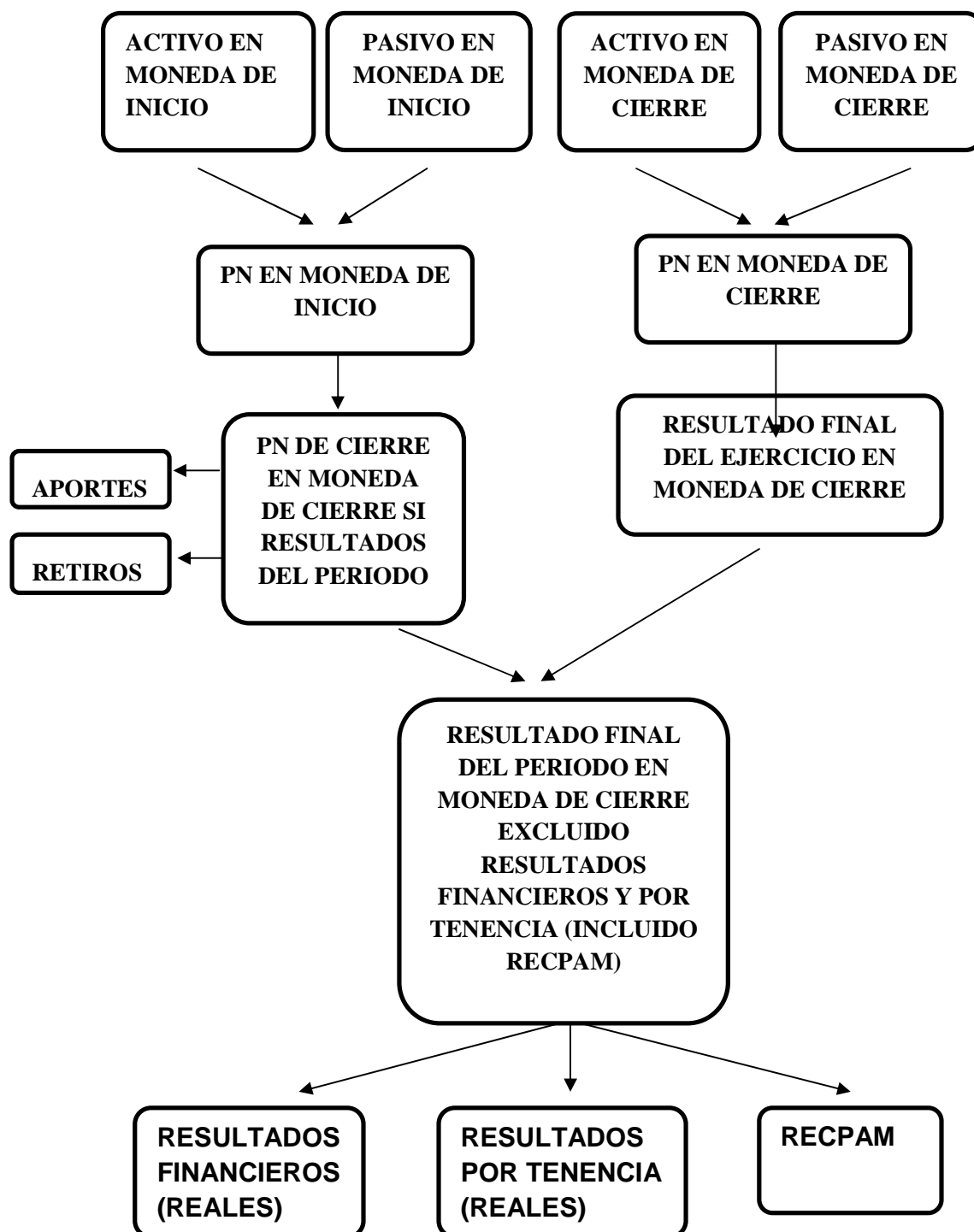
II.1. Proceso secuencial⁷

“El proceso de reexpresión de estados contables en moneda constante consiste en:

- a) *Determinación del activo y el pasivo al inicio del período objeto de ajuste, en moneda constante de dicha fecha reexpresando las partidas que los componen según se describe en la sección 2.*
- b) *Determinación del patrimonio neto al inicio del período objeto del ajuste, en moneda constante de dicha fecha, por diferencia entre el activo y pasivo obtenidos por aplicación de la norma inmediatamente precedente.*
- c) *Determinación en moneda de cierre del activo y el pasivo al final del período objeto del ajuste, reexpresando las partidas que los componen según se describe en la sección 2.*
- d) *Determinación en moneda de cierre del patrimonio neto al final de período objeto del ajuste, por diferencia entre el activo y el pasivo obtenidos por aplicación de la norma inmediatamente precedente.*
- e) *Determinación en moneda de cierre del patrimonio neto al final del período objeto del ajuste, excluido el resultado de dicho período. Para ello se reexpresará el importe obtenido por aplicación de la norma descripta en el punto b) precedente en moneda de cierre del período, agregando o deduciendo las variaciones experimentadas por el patrimonio neto durante el transcurso de éste -excepto el resultado del período-reexpresadas en moneda de cierre.*
- f) *Determinación en moneda de cierre del resultado final del período por diferencia entre los importes obtenidos por aplicación de las normas descriptas en los puntos d) y e) precedentes.*
- g) *Determinación del resultado final del período, excluido el resultado por exposición a la inflación (o el resultado financiero y por tenencia - incluido el resultado por exposición a la inflación - según el caso), mediante la reexpresión de las partidas que componen el estado de resultados del período según se describe en la sección 2.*
- h) *Determinación del resultado por exposición a la inflación (o del resultado financiero y por tenencia -incluyendo el resultado por exposición a la inflación- según el caso) del período por diferencia entre los importes obtenidos por aplicación de las normas descriptas en los puntos f) y g) precedentes.”*

⁷ R.T 6. F.A.C.P.C.E.

Cuadro N° 2: Proceso secuencial de la R.T. N° 6



Fuente: Consideraciones sobre estados contables en moneda homogénea, Felipe Antonio Sturniolo, Serie Estudio 52, 2007.

II.2. Pasos para la re expresión de las partidas⁸

“A efectos de reexpresar en moneda constante las distintas partidas o rubros integrantes de los estados contables deben aplicarse los siguientes pasos:

- a) Segregar los componentes financieros implícitos contenidos en los saldos de las cuentas patrimoniales y de resultados, de acuerdo con lo establecido en la sección 4.6 (Componentes financieros implícitos) de la segunda parte de la RT N° 17.*
- b) Las partidas expresadas en moneda de cierre no deben reexpresarse.*
- c) Las partidas expresadas en moneda de fecha anterior al cierre, deberán reexpresarse en moneda de cierre del siguiente modo:*
 - 1) Eliminación de los ajustes parciales contabilizados para reflejar el efecto de la inflación, a fin de evitar su duplicación.*
 - 2) Determinación del momento o período de origen de las partidas (Anticuación).*
 - 3) Cálculo de los coeficientes de re expresión aplicables.*
 - 4) Aplicación de los coeficientes de reexpresión a los importes de las partidas anticuadas, a efectos de reexpresarlas en moneda de cierre.*
- d) En ningún caso los valores determinados para los diversos activos -por aplicación de las normas precedentes- podrá exceder a su valor recuperable, individualmente o en conjunto, según lo indiquen las normas contables.”*

II.3. Anticuación de las partidas

“La anticuación del saldo de una cuenta consiste en su descomposición en partidas o grupos de partidas, según los distintos momentos o períodos de origen de éstas, a efectos de reexpresarlas en moneda de cierre.

Es razonable agrupar las partidas por mes de origen a efectos de proceder a su reexpresión. En tanto no se generen distorsiones significativas, es aceptable descomponer el saldo de la cuenta en períodos mayores de un mes.”⁹

El fin de este paso es determinar las fechas de origen de las partidas. Tal denominación puede resultar sencilla o compleja según los casos. Para determinar la fecha de origen debe considerarse el momento en que como consecuencia de la transacción se produce un aumento o disminución del capital

⁸ *Ibídem* página 9.

⁹ *Ibídem* página 9.

monetario. Esta pauta no permite resolver todos los problemas pero merece ser tenido en cuenta en casos de duda.

II.4. Índice a emplear¹⁰

“El índice a emplear será el resultante de las mediciones del índice de precios internos al por mayor (IPIM) del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC).”

II.5. Coeficiente de reexpresión

“Los coeficientes aplicables a las distintas partidas resultan de dividir el valor del índice correspondiente a la fecha de cierre por el valor del índice correspondiente a la fecha o período de origen de la partida.

En el caso que las partidas se agrupen en períodos de origen mayores de un mes, el coeficiente de reexpresión a aplicar a las partidas de un período se determinará tomando como denominador el promedio de los valores del índice correspondientes a los meses comprendidos en dicho período.

Se considera representativa del índice la fecha de cierre al valor del índice correspondiente al último mes del período o ejercicio. Por ello, las partidas del mes de cierre no se reexpresarán, ya que el coeficiente aplicable será la unidad.”¹¹

En el último párrafo se adoptan dos simplificaciones generalmente aceptadas del ajuste:

- a) El índice de precios de la fecha de cierre es igual al índice del mes de cierre.
- b) Dentro de cada mes no hay inflación.

II.6. Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda

“En el esquema más depurado de reexpresión del estado de resultados todos sus ítems se exponen en moneda de cierre, netos de la porción devengada de los componentes financieros implícitos de las operaciones.

El resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda, comprenderá el efecto de ese cambio sobre las partidas monetarias (o expuestas al cambio en el poder adquisitivo de la moneda).”¹²

¹⁰ Ibídem página 9.

¹¹ Ibídem página 9.

Es el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Es un resultado financiero, ya que depende del manejo que hace la empresa de una parte de la función financiera. Los rubros que generan el RECPAM son los monetarios, como por ejemplo el dinero en efectivo, las cuentas a pagar o a cobrar en moneda local. Es una cuenta de movimiento q al cierre del ejercicio debe tener saldo cero.

Existen dos métodos para el cálculo del RECPAM, estos son:

- Método directo: útil para la exposición de los estados contables, ya que permite distinguir qué rubros generan el RECPAM, mediante la utilización de una fórmula matemática. Nos permite comprobar el RECPAM obtenido por el método indirecto.
- Método indirecto: no brinda información acerca de los rubros que generan el RECPAM, pero permite cumplir con el método de la partida doble ajustando las partidas en moneda de poder adquisitivo al cierre.

El segundo párrafo supone que los resultados monetarios de los diversos activos y pasivos que los causan se resumen (por su importe neto) en una única cuenta. Esto es inadecuado porque impide conocer el resultado del activo y el costo del pasivo.

II.7. Resultados financieros y por tenencia, incluyendo el resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda

“En el estado de resultados reexpresado en moneda de cierre, esta partida se determina por diferencia entre el resultado final del período (calculado en moneda constante tal como se indica en la norma descrita en la sección 1.f) y el sub-total de los rubros del estado de resultados contables a moneda de cierre (según la descrita en la sección 1.g.).

Por efecto de la partida doble, generalmente representa la contrapartida neta de los ajustes efectuados en todas las partidas patrimoniales y de resultados que se han reexpresado en moneda de cierre. Dicha partida del estado de resultados reexpresado en moneda constante, se denominará: “Resultados financieros y por tenencia (incluyendo resultados por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda)”. ”¹³

¹² Ibídem página 9.

¹³ Ibídem página 9.

Esta es una regla de simplificación que permite:

- a) Calcular por diferencia el total de resultados financieros y por tenencia, con el peligro de que se cometan errores que el preparador de los estados contable son detecte.
- b) Presentar dicho total en un solo renglón del estado de resultados.

II.8. Patrimonio neto y resultado del ejercicio¹⁴

“El saldo de todos los componentes del patrimonio neto al inicio del ejercicio, así como las variaciones de los mismos ocurridas en el ejercicio, se reexpresarán en moneda de cierre.

El resultado del ejercicio o período en moneda homogénea será la diferencia entre las cifras expresadas en moneda de cierre del patrimonio neto al inicio y al final, que no se originen en transacciones con los propietarios.”

II.9. Interrupción y posterior reanudación de los ajustes

“Cuando el ajuste para reflejar el efecto del cambio en el poder adquisitivo de la moneda se reanude después de un período de estabilidad monetaria, tanto las mediciones contables reexpresadas por el cambio en el poder adquisitivo de la moneda, hasta el momento de la interrupción de los ajustes, como las que tengan fechas de origen incluidas en el período de estabilidad, se considerarán expresadas en moneda del último mes del período de estabilidad.”¹⁵

Siguiendo con lo expresado en la RT 6 y a modo de ejemplo:

- a) Existe estabilidad monetaria desde el 01-01-2000 al 31-12-2000
- b) Existe inestabilidad monetaria desde el 01-01-2001 hasta la actualidad.

Un bien al que le corresponda reexpresión y que se adquirió antes del 01-01-2000 debe ser reexpresado hasta el 31-12-1999. De allí en adelante hasta el 31-12-2000 no le corresponde reexpresión ya que existe un período de estabilidad monetaria. Nuevamente debe ser reexpresado a partir del 01-01-2001 asumiendo que el bien se encuentra expresado en moneda de diciembre del 2000.

Esto significa que los ajustes omitidos jamás volverán a computarse, ya que en realidad existe inflación en el período de suspensión que las normas no tienen en cuenta.

¹⁴ Ibídem página 9.

¹⁵ Ibídem página 9.

De esta manera al omitirse la inflación del período de suspensión:

- a) No todas las mediciones contables quedan en moneda del mismo poder adquisitivo (el ajuste no es integral).
- b) Se convalidan omisiones de ajuste cuyo efecto acumulado podría ser significativo en el largo plazo.

CAPITULO III

III.1. Índice a aplicar¹⁶

A los efectos de realizar los cálculos, como ya se dijo anteriormente, se debe tener en cuenta el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM), nivel general, publicados por el INDEC, cuyo valor depende del mes y año que se esté analizando. Los utilizados para la realización del trabajo, debido a los supuestos detallados más adelante, son los siguientes:

- a) Enero 2002: 106,6
- b) Junio 2005: 249,19
- c) Diciembre 2007: 326,32
- d) Junio 2008: 347,54
- e) Setiembre 2008: 355,06
- f) **Diciembre 2008: 355,10**

Con los índices arriba mencionados, procedimos al cálculo de los coeficientes a utilizar para el posterior ajuste, el cual surge de relacionar el índice correspondiente a la “supuesta” fecha de origen de los bienes con el índice correspondiente a diciembre de 2008, fecha de cierre del ejercicio económico. Así los coeficientes que surgen para el desarrollo de los cálculos son:

- a) Enero 2002-diciembre 2008= $355,10/106,6=$ **3,3311**
- b) Junio 2005- diciembre 2008= $355,10/249,19=$ **1,4250**
- c) Diciembre 2007-diciembre 2008= $355,10/326,32=$ **1,0882**
- d) Junio 2008-diciembre 2008= $355,10/347,54=$ **1,0218**
- e) Setiembre 2008- diciembre 2008= $355,10/355,06=$ **1,0001**

III.2. Supuestos

Debido a la falta de información que presentan los estados contables, debimos efectuar algunos supuestos que serán tenidos en cuenta para el desarrollo de todo nuestro trabajo.

¹⁶www.indec.gov.ar/nuevaweb/cuadros/10/IPIM-dde1993.xls (agosto 2011).

III.2.1 Bienes de uso

III.2.1.1. Valores de origen

Como consecuencia de la falta de información sobre la fecha de adquisición de los bienes, consideramos que la mitad del monto de los bienes de uso fueron adquiridos en fecha anterior a diciembre de 2001 y por lo tanto los mismos ya se encontrarían reexpresados hasta ese momento, por esto se le aplicaría el coeficiente de enero 2002-diciembre 2008. La otra mitad de la partida se supone que se adquirió en junio de 2005, fecha intermedia entre enero de 2002 y diciembre de 2008, por esto a esta mitad se le aplica el coeficiente que relaciona junio 2005-diciembre 2008.

III.2.1.2. Aumentos

Los supuestos efectuados para el ajuste de los aumentos del ejercicio, ha sido considerar que todos los aumentos se produjeron en junio de 2008, debido a que es la fecha que se encuentra en la mitad del ejercicio 2008, por lo cual se utilizará el coeficiente que relaciona dichos meses junio 2008-diciembre 2008.

III.2.1.3. Disminuciones

Por los mismos motivos antes detallados, se supone que las disminuciones se efectuaron en setiembre del ejercicio, es por esto que para la reexpresión de dichas partidas se utiliza el coeficiente setiembre 2008-diciembre 2008. Debido al valor poco significativo del índice a emplear y por ende su efecto en la reexpresión (como se detalla más adelante para cada caso en particular), el monto reexpresado de las disminuciones no será tenido en cuenta para el cálculo del RECPAM.

III.2.1.4. Amortización acumulada del ejercicio

Se siguen los mismos supuestos que en el punto 1) Valores de origen.

III.2.2. Inversiones

Se consideran las inversiones en bienes inmuebles ya que son las más significativas en cuanto a su monto, tomando como supuesto que las mismas fueron realizadas con anterioridad al 31 de diciembre de 2001, por lo cual ya se encuentran reexpresadas a esa fecha, debiendo efectuar el ajuste utilizando como coeficiente enero 2002-diciembre 2008.

III.2.3. Patrimonio Neto

Para realizar el ajuste se considera el coeficiente enero 2002-diciembre2008.

Para el ajuste del “Resultado del ejercicio” se considera el coeficiente junio 2008-diciembre 2008.

III.2.4. Cuentas de resultado

Primero que nada a los valores que surgen del estado de resultados para costo de venta, resultado de la producción agropecuaria (si existiese), gastos de administración y gastos de comercialización, se le restaron las amortizaciones relacionadas con dichos conceptos, ya que a las mismas se le aplicará el coeficiente enero2002-diciembre2008 a la mitad y a la otra mitad junio 2005-diciembre 2008, tal y como se hizo con los bienes de uso y las amortizaciones acumuladas. Es decir que para proceder a la reexpresión de estas partidas al valor neto de amortizaciones se le aplica el coeficiente junio2008-diciembre2008 y se le suma el monto reexpresado de las amortizaciones, siguiendo con el procedimiento antes detallado.

Los resultados financieros y por tenencia no serán reexpresados ya que dentro de los mismos se encuentran conceptos tales como; intereses y actualizaciones, diferencias de cambio y resultados por tenencia de bienes de cambio. Cabe aclarar, que dentro de dicho rubro se encontrará incluido el RECPAM generado por los ajustes realizados.

III.3. Análisis de cada empresa en particular

III.3.1. La Campagnola S.A.C.I

De los datos extraídos de los estados contables de La Campagnola, realizamos las siguientes tablas:

- Bienes de uso

Cuadro N° 3: Valores de origen

BIENES DE USO	VALOR DE ORIGEN	COEF. ENERO 2002	COEF. JUNIO 2005	VALOR AL 31-12-2008
Máquinas	103.904.362	3,3311	1,4250	247.092.964
Moldes y herramientas	14.564.130	3,3311	1,4250	34.634.677
Muebles y útiles	6.354.631	3,3311	1,4250	15.111.826
Vehículos	2.313.875	3,3311	1,4250	5.502.582
Inmuebles – Terrenos	7.215.004	3,3311	1,4250	17.157.862

Inmuebles – Edificios	41.033.570	3,3311	1,4250	97.581.143
Inmuebles – Instalaciones	19.110.570	3,3311	1,4250	45.446.479
Plantaciones y frutales	7.162.561	3,3311	1,4250	17.033.149
Obras en construcción	2.164.704	3,3311	1,4250	5.147.841
Bienes de uso en tránsito	217.114	3,3311	1,4250	516.315
Anticipos por operaciones de importación				
En moneda argentina	132.450	3,3311	1,4250	314.977
En moneda extranjera	130.887	3,3311	1,4250	311.260
TOTAL AL 31-12-2008	204.303.858			485.851.074

Cuadro N° 4: Aumentos

BIENES DE USO	AUMENTOS	COEF. JUNIO 2008	VALOR AL 31-12-2008
Máquinas	402.343	1,0218	411.095
Moldes y herramientas	107.057	1,0218	109.386
Muebles y útiles	327.749	1,0218	334.878
Vehículos	197.071	1,0218	201.358
Inmuebles – Instalaciones	8.708	1,0218	8.897
Obras en construcción	1.875.635	1,0218	1.916.435
Bienes de uso en tránsito	138.738	1,0218	141.756
Anticipos por operaciones de importación			
En moneda argentina	44.957	1,0218	45.935
TOTAL AL 31-12-2008	3.102.258		3.169.741

Cuadro N° 5: Disminuciones

BIENES DE USO	DISMINUCIONES	COEF. SETIEMBRE 2008	VALOR AL 31-12-2008
Inmuebles – Instalaciones	-44.154	1,0001	-44.159
Anticipos por operaciones de importación			
En moneda argentina	-26.799	1,0001	-26.802
TOTAL AL 31-12-2008	-70.953		-70.961

Los aumentos y disminuciones no serán considerados debido a su monto poco significativo.

Cuadro N° 6: Amortización acumulada al inicio

BIENES DE USO	ACUMULADA AL INICIO	COEF. ENERO 2002	COEF. JUNIO 2005	VALOR AL 31-12-2008
Máquinas	-88.410.250	3,3311	1,4250	-210.246.715
Moldes y herramientas	-14.564.130	3,3311	1,4250	-34.634.677
Muebles y útiles	-5.319.807	3,3311	1,4250	-12.650.931
Vehículos	-1.938.627	3,3311	1,4250	-4.610.212
Inmuebles – Edificios	-22.476.771	3,3311	1,4250	-53.451.577
Inmuebles – Instalaciones	-9.425.330	3,3311	1,4250	-22.414.196
Plantaciones y frutales	-5.164.624	3,3311	1,4250	-12.281.893
TOTAL AL 31-12-2008	-147.299.539			-350.290.200

- **Inversiones**

Cuadro N° 7: Valor de origen

INVERSIONES	VALOR DE ORIGEN	COEF. ENERO 2002	VALOR AL 31-12-2008
Inmuebles	117.800	3,3311	392.409
TOTAL AL 31-12-2008	117.800		392.409

- Patrimonio Neto

Cuadro N° 8: Valores de origen

PATRIMONIO NETO	VALOR DE ORIGEN	COEF. ENERO 2002	COEF. JUNIO 2008	VALOR AL 31-12-2008
Capital	20.000.000	3,3311		66.622.889
Ajuste integral del capital	29.687.009	3,3311		98.891.716
Reserva por revalúo técnico	3.761.336	3,3311		12.529.554
Reserva legal	7.929.591	3,3311		26.414.613
Resultados acumulados	8.591.940	3,3311		28.620.993
Resultado de ejercicio	-6.191.868		1,0882	-6.737.964
TOTAL AL 31-12-2008	63.778.008			226.341.801

- Cuentas de resultado

Cuadro N° 9: Rubros a ajustar

RUBRO	SALDO SEGÚN ESTADO	AMORTIZACIONES	SALDO A AJUSTAR
Costo de la mercadería vendida	297.169.183	5.701.912	291.467.271
Resultado de la producción agropecuaria	1.988.650	1.065.002	923.648
Gastos de comercialización	77.557.401	89.721	77.467.680
Gastos de administración	14.977.260	444.736	14.532.524

Cuadro N° 10: Ajuste de las amortizaciones

AMORTIZACIONES	VALOR DE ORIGEN	COEF. ENERO 2002	COEF. JUNIO 2005	VALOR AL 31-12-2008
TOTAL	-7301371	3,3311	1,4250	-17.363.250

Cuadro N° 11: Prorrateso entre los rubros correspondientes

AMORTIZACIONES	-7.301.371	%	-17.363.250	AJUSTE
Gastos de producción industrial	-5.701.912	0,780937	-13.559.607	-7.857.695
Gastos de producción agropecuaria	-1.065.002	0,145863	-2.532.661	-1.467.659
Gastos de administración	-444.736	0,060911	-1.057.618	-612.882
Gastos de comercialización	-89.721	0,012288	-213.364	-123.643

Cuadro N° 12: Valores de Origen

RUBROS	VALOR DE ORIGEN	COEF. JUNIO 2008	VALOR AL 31-12-2008	AMORTIZACION	TOTAL AL 31-12-2008
Ventas netas	384.127.629	1,022	392.483.516		392.483.516
Costo de las mercaderías vendidas	-291.467.271	1,022	-297.807.527	-13.559.607	-311.367.134
Resultado de la producción agropecuaria	-923.648	1,022	-943.740	-2.532.661	-3.476.401
Gastos de comercialización	-77.467.680	1,022	-79.152.826	-213.364	-79.366.190
Gastos de administración	-14.532.524	1,022	-14.848.648	-1.057.618	-15.906.267
Otros ingresos operativos netos	14.222.184	1,022	14.531.558		14.531.558
TOTAL	13.958.690		14.262.332	-17.363.250	-3.100.918

Cuadro N° 13: Estado de Situación Patrimonial ajustado

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008							
ACTIVO	SALDO AL 31.12.08	AJUSTE	SALDO AJUSTADO	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	SALDO AL 31.12.08	AJUSTE	SALDO AJUSTADO
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	482.191		482.191	Cuentas por pagar	46.859.592		46.859.592
Créditos por ventas	66.583.244		66.583.244	Préstamos bancarios y financieros	146.250.587		146.250.587
Otros créditos	14.006.905		14.006.905	Remuneraciones y cargas sociales	10.664.169		10.664.169
Bienes de cambio	132.795.085		132.795.085	Cargas fiscales	5.353.230		5.353.230
Otros activos	132.680		132.680	Anticipos de clientes	236.581		236.581
				Otros pasivos	1.160.222		1.160.222
				SUBTOTAL DEUDA CORRIENTE	210.524.381		210.524.381
				Previsiones	2.995.196		2.995.196
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	214.000.105		214.000.105	TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	213.519.577		213.519.577
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Otros créditos	15.909.285		15.909.285	Otros pasivos	995.459		995.459
Inversiones	117.800	274.609	392.409	SUBTOTAL DEUDA NO CORRIENTE	995.459		995.459
Bienes de uso	52.739.447	78.624.038	131.363.485	Previsiones	4.473.593		4.473.593
				TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	5.469.052		5.469.052
				TOTAL DEL PASIVO	218.988.629		218.988.629
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	68.766.532	78.898.647	147.665.179	PATRIMONIO NETO	63.778.008	78.898.647	142.676.655
TOTAL ACTIVO	282.766.637	78.898.647	361.665.284	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	282.766.637	78.898.647	361.665.284

Cuadro N° 14: Estado de Resultados ajustado

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008			
	SALDO AL 31-12-2008	AJUSTE	SALDO AJUSTADO
Ventas netas	384.127.629	8.355.887	392.483.516
Costo de las mercaderías vendidas	-297.169.183	-14.197.951	-311.367.134
SUBTOTAL	86.958.446	-5.842.064	81.116.382
Resultado de la producción agropecuaria	-1.988.650	-1.487.751	-3.476.401
GANANCIA BRUTA	84.969.796	-7.329.815	77.639.981
Gastos de comercialización	-77.557.401	-1.808.789	-79.366.190
Gastos de administración	-14.977.260	-929.007	-15.906.267
Otros ingresos operativos netos	14.222.184	309.374	14.531.558
RESULTADO OPERATIVO	6.657.319	-9.758.237	-3.100.918
Resultados financieros y por tenencia incluido RECPAM	-14.833.289	-73.906.909	-88.740.198
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-8.175.970		-91.841.116
Impuesto a las ganancias	1.984.102		1.984.102
(PÉRDIDA) / GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	-6.191.868	-83.665.146	-89.857.014

- **Conclusión**

La Campagnola S.A.C.I. es una empresa industrial dedicada a la elaboración y comercialización, entre otros, de productos alimenticios. Los activos más significativos que componen el patrimonio de la misma son los Bienes de cambio y los Créditos por ventas, pero dichos rubros no deben ser ajustados ya que se considera que los mismos se encuentran valuados a fecha de cierre del ejercicio.

El rubro que sí debe ajustarse por encontrarse valuado a su costo de adquisición menos las amortizaciones acumuladas, siguiendo los criterios establecidos por la R.T. son los Bienes de uso, rubro sumamente importante para cumplir con la actividad que realiza la empresa, de esta forma, el ajuste que surge luego del procedimiento realizado es igual a 78.624.038 (efecto que se refleja en el Haber).

Por el otro lado y cumpliendo, igualmente, con el procedimiento de la R.T. el ajuste de las cuentas que componen el Patrimonio Neto arroja un saldo de 162.563.793 (efecto que se refleja en el Debe). Este resultado surge sobre todo del ajuste de las cuentas “Capital” y “Ajuste del capital”, cuyo monto es bastante abundante y representa casi el 80% del patrimonio neto de la empresa.

El resto de las partidas a ajustar, representan montos poco significativos en relación a los comentados anteriormente, al igual que el de las inversiones, por lo que no merecen mayor análisis.

Finalmente, como consecuencia de los ajustes detallados anteriormente, los estados contables de La Campagnola al 31 de diciembre de 2008 arrojan Resultados Financiero y Por Tenencia negativos por un valor de 88.740.198 tal y como se detalla en el estado de resultados respectivo.

Si interpretamos ese resultado, podemos decir que la empresa durante el período 2008 (período considerado a los efectos de nuestro trabajo) mantuvo en su patrimonio un monto considerable de activos monetarios que fueron los que originaron ese resultado negativo; diferente hubiera sido el caso si durante el mismo período, no hubiera mantenido activos monetarios, en cuyo caso el efecto de la inflación hubiese sido nulo. Hablamos del efecto de la inflación, específicamente, en esta interpretación, porque el resultado mostrado anteriormente incluye varios conceptos, entre ellos el RECPAM, el cual se encuentra expresado en términos nominales.

III.3.2. Fargo S.A

De los datos extraídos de los estados contables de Fargo, realizamos las siguientes tablas:

- Bienes de uso

Cuadro N° 15: Valores de origen

BIENES DE USO	VALOR DE ORIGEN	COEF. ENERO 2002	COEF. JUNIO 2005	VALOR AL 31-12-2008
Terrenos	7.832.450	3,3311	1,4250	18.626.199
Edificios	32.936.288	3,3311	1,4250	78.325.153
Maquinarias y equipos	87.803.775	3,3311	1,4250	208.804.468
Instalaciones	23.100.057	3,3311	1,4250	54.933.801
Equipos de computación	9.479.826	3,3311	1,4250	22.543.792
Software	21.771.432	3,3311	1,4250	51.774.224
Muebles y útiles	8.254.155	3,3311	1,4250	19.629.047
Rodados	4.957.684	3,3311	1,4250	11.789.773
Moldes, bandejas, contenedores, cajones y tarimas	23.949.143	3,3311	1,4250	56.952.996
Repuestos activables	571.765	3,3311	1,4250	1.359.703
Obras en curso	6.417.325	3,3311	1,4250	15.260.917
Anticipos a proveedores de bienes de uso	2.027.707	3,3311	1,4250	4.822.051
TOTAL	229.101.607			544.822.124

Cuadro N° 16: Aumentos

BIENES DE USO	AUMENTOS	COEF. JUNIO 2008	VALOR AL 31-12-2008
Edificios	146.472	1,0218	149.658
Maquinarias y equipos	116.270	1,0218	118.799
Instalaciones	630.342	1,0218	644.054
Equipos de computación	2.087.967	1,0218	2.133.386
Software	729.708	1,0218	745.581
Muebles y útiles	162.649	1,0218	166.187
Rodados	5.777	1,0218	5.903
Moldes, bandejas, contenedores, cajones y tarimas	3.423.466	1,0218	3.497.936
Obras en curso	6.861.035	1,0218	7.010.282
Anticipos a proveedores de bienes de uso	364.173	1,0218	372.095
TOTAL	14.527.859		14.843.882

Cuadro N° 17: Disminuciones

BIENES DE USO	DISMINUCIONES	COEF. SETIEMBRE 2008	VALOR AL 31-12-2008
Edificios	-37.938	1,0001	-37.942
Maquinarias y equipos	-2.307.896	1,0001	-2.308.156
Instalaciones	-227.855	1,0001	-227.881
Equipos de computación	-662.360	1,0001	-662.435
Software	-1.386.841	1,0001	-1.386.997
Muebles y útiles	-1.557.490	1,0001	-1.557.665
Rodados	-100.173	1,0001	-100.184
Moldes, bandejas, contenedores, cajones y tarimas	-3.472.002	1,0001	-3.472.393
TOTAL AL 31-12-2008	-9.752.555		-9.753.654

Cuadro N° 18: Amortizaciones acumuladas

BIENES DE USO	ACUMULADA AL INICIO	COEF. ENERO 2002	COEF. JUNIO 2005	VALOR AL 31-12-2008
Edificios	11.824.912	3,3311	1,4250	28.120.596
Maquinarias y equipos	79.111.955	3,3311	1,4250	188.134.618
Instalaciones	17.583.278	3,3311	1,4250	41.814.455
Equipos de computación	7.255.431	3,3311	1,4250	17.254.001
Software	19.831.680	3,3311	1,4250	47.161.337
Muebles y útiles	5.737.337	3,3311	1,4250	13.643.851
Rodados	4.174.661	3,3311	1,4250	9.927.681
Moldes, bandejas, contenedores, cajones y tarimas	15.526.724	3,3311	1,4250	36.923.804
Repuestos activables	571.451	3,3311	1,4250	1.358.957
TOTAL AL 31-12-2008	161.617.429			384.339.298

- Inversiones

Cuadro N° 19: Valores de origen

INVERSIONES	VALOR DE ORIGEN	COEF. ENERO 2002	VALOR AL 31-12-2008
Inmuebles	3.161.452	3,3311	10.531.253
TOTAL AL 31-12-2008	3.161.452		10.531.253

- Patrimonio Neto

Cuadro N° 20: Valores de origen

PATRIMONIO NETO	VALOR DE ORIGEN	COEF ENERO 2002	COEF. JUNIO 2008	COEF. DICIEMBRE 2008	VALOR AL 31-12-2008
Capital inicial	137.705.360	3,3311			458.716.448
Aumento de capital diciembre 2008	124.100.000			1	124.100.000
Ajuste integral del capital	150.293.557	3,3311			500.649.551
Prima de emisión	24.088.746	3,3311			80.243.093
RNA al inicio	-843.359.620	3,3311			-2.809.352.730
Resultado de ejercicio	-83.847.036		1,0882		-91.241.979
TOTAL AL 31-12-2008	-491.018.993				-1.736.885.618

- Cuentas de resultado

Cuadro N° 21: Rubros a ajustar

RUBRO	SALDO SEGÚN ESTADO	AMORTIZACIONES	SALDO A AJUSTAR
Costo de la mercadería vendida	254.021.318	7.783.841	246.237.477
Gastos de comercialización	119.074.896	1.464.710	117.610.186
Gastos de administración	24.476.010	1.042.609	23.433.401

Cuadro N° 22: Ajuste de las amortizaciones

AMORTIZACIONES	VALOR DE ORIGEN	COEF. ENERO 2002	COEF. JUNIO 2005	VALOR AL 31-12-2008
TOTAL	-10.291.160	3,3311	1,4250	-24.473.210

Cuadro N° 23: Prorrateso entre los rubros correspondientes

AMORTIZACIONES	-10.291.160	%	-24.473.210	AJUSTE
Gastos de producción industrial	-7.783.841	0,7563619	-18.510.603	-10.726.762
Gastos de comercialización	-1.464.710	0,142327	-3.483.199	-2.018.489
Gastos de administración	-1.042.609	0,1013111	-2.479.408	-1.436.799

Cuadro N° 24: Valores de Origen

RUBROS	VALOR DE ORIGEN	COEF. JUNIO 2008	VALOR AL 31-12-2008	AMORTIZACION	TOTAL AL 31-12-2008
Ventas netas	405.932.459	1,022	414.762.664		414.762.664
Costo de las mercaderías vendidas	-246.237.477	1,022	-251.593.854	-18.510.603	-270.104.457
Gastos de comercialización	-117.610.186	1,022	-120.168.548	-3.483.199	-123.651.746
Gastos de administración	-23.433.401	1,022	-23.943.145	-2.479.408	-26.422.554
Otros resultados operativos	-10.802.310	1,022	-11.037.291		-11.037.291
TOTAL	7.849.085		8.019.825	-24.473.210	-16.453.384

Cuadro N° 25: Estado de Situación patrimonial ajustado

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008							
ACTIVO	SALDO AL 31.12.08	AJUSTE	SALDO AJUSTADO	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	SALDO AL 31.12.08	AJUSTE	SALDO AJUSTADO
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	6.515.709		6.515.709	Deudas comerciales	38.749.067		38.749.067
Inversiones	2.742.607		2.742.607	Remuneraciones y cargas sociales	9.875.763		9.875.763
Créditos por ventas	28.545.142		28.545.142	Cargas fiscales	18.661.553		18.661.553
Otros créditos	129.854.998		129.854.998	Otros pasivos	1.162.187		1.162.187

Bienes de cambio	14.304.746		14.304.746	Deudas concursales	692.863.738		692.863.738
Otros activos	6.602.879		6.602.879				
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	188.566.081		188.566.081	TOTAL PASIVO CORRIENTE	761.312.308		761.312.308
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Otros créditos	16.375		16.375	Otros pasivos	850.636		850.636
Inversiones	3.161.452	7.369.801	10.531.253	Previsiones	7.986.194		7.986.194
Participaciones permanentes	16.790.887		16.790.887				
Bienes de uso	70.397.853	93.313.572	163.711.425	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8.836.830		8.836.830
Otros activos	197.497		197.497				
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	90.564.064		191.247.437	TOTAL PASIVO	770.149.138		770.149.138
				PATRIMONIO NETO	-491.018.993	100.683.373	-390.335.620
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	279.130.145		379.813.518
TOTAL ACTIVO	279.130.145		379.813.518				

Cuadro N° 26: Estado de resultados ajustado

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008			
	SALDO AL 31-12-2008	AJUSTE	SALDO AJUSTADO
Ventas netas	405.932.459	8.830.205	414.762.664
Costo de las mercaderías vendidas	-254.021.318	-23.866.980	-277.888.298
SUBTOTAL	151.911.141	-15.036.775	136.874.366
Gastos de comercialización	-119.074.896	-6.041.560	-125.116.456
Gastos de administración	-24.476.010	-2.989.153	-27.465.163

Otros ingresos operativos netos	-10.802.310	-234.981	-11.037.291
RESULTADO OPERATIVO	-2.442.075	-24.302.469	-26.744.544
Resultado de inversiones permanentes	3.464.116		3.464.116
Resultados financieros y por tenencia incluido RECPAM	-83.662.895	1.370.852.467	1.287.189.572
Pérdida del ejercicio antes de impuestos	-82.640.854	1.346.549.998	1.263.909.144
Impuesto a la ganancia mínima presunta	-1.206.182		-1.206.182
Pérdida del ejercicio	-83.847.036	1.346.549.998	1.262.702.962

- **Conclusión**

Fargo S.A. es una empresa que produce y distribuye pan industrial y productos de panadería, contando además con una amplia línea de productos que incluye tapas para empanadas y pascualinas, pastas, dulces y otros alimenticios; de esta forma podemos advertir que para poder cumplir con su objeto necesita contar con una gran inversión de bienes de uso y esto se ve en el balance cuyo monto asciende a 70.397.853 (costo de adquisición menos amortización acumulada). Si consideramos el efecto de la inflación la cifra alcanza la suma de 163.711.425, reconociendo de esta forma un ajuste en los bienes de uso de 93.313.572 (efecto que se refleja en el Haber) Lo mismo ocurre con las inversiones cuyo ajuste sería de 7.369.801 (efecto que se refleja en el haber)

Como consecuencia de los ajustes en los rubros del Patrimonio Neto, los cuales poseen saldo deudor, se generan resultados positivos por un monto de 1.245.866.625 (efecto que se refleja en el haber).

Vale aclarar que se ajustaron también otras partidas, pero al no ser significativas no se procede a su análisis.

De esta forma, se generan Resultados Financieros y Por Tenencia **positivos** por un valor de 1.370.852.467.

Como se puede ver en esta empresa el efecto de la inflación es positivo, esto se debe a que la misma mantiene en su patrimonio un monto significativo de pasivos monetarios, los cuales como se ha

explicado anteriormente, no se ajustan ya que se considera que se encuentran valuados a su fecha de cierre, pero la tenencia de los mismos generan resultados positivos, ya que las deudas permanecen constantes en valores monetarios.

III.3.3 Frávega S.A.C.I. e I

Con los datos extraídos de los estados contables de Frávega, realizamos las siguientes tablas:

- Bienes de uso

Cuadro N° 27: Valores de origen

BIENES DE USO	VALOR DE ORIGEN	COEF. ENERO 2002	COEF. JUNIO 2005	VALOR AL 31-12-2008
Terrenos	957.000	3,3311	1,4250	2.275.823
Edificios	9.056.358	3,3311	1,4250	21.536.751
Mejoras sobre inmuebles de Terceros	41.994.194	3,3311	1,4250	99.865.585
Maquinarias	2.062.552	3,3311	1,4250	4.904.915
Muebles y útiles	11.975.050	3,3311	1,4250	28.477.636
Equipos de computación	18.829.920	3,3311	1,4250	44.779.070
Rodados	285.031	3,3311	1,4250	677.827
Instalaciones sobre inmuebles de terceros	9.659.694	3,3311	1,4250	22.971.532
Obras en curso	5.595.789	3,3311	1,4250	13.307.238
TOTAL AL 31-12-2008	100.415.588			238.796.378

Cuadro N° 28: Aumentos

BIENES DE USO	AUMENTOS	COEF. JUNIO 2008	VALOR AL 31-12-2008
Mejoras sobre inmuebles de terceros	91.836	1,0218	93.834
Maquinarias	874.936	1,0218	893.968
Muebles y útiles	1.420.365	1,0218	1.451.262

Equipos de computación	1.013.524	1,0218	1.035.571
Rodados	212.360	1,0218	216.979
Instalaciones sobre inmuebles de Terceros	4.350.565	1,0218	4.445.202
Obras en curso	9.855.144	1,0218	10.069.522
TOTAL AL 31-12-2008	17.818.730		18.206.339

Cuadro N° 29: Disminuciones

BIENES DE USO	DISMINUCIONES	COEF. SETIEMBRE 2008	VALOR AL 31-12-2008
Rodados	-154.700	1,0001	-154.717
TOTAL AL 31-12-2008	-154.700		-154.717

Cuadro N° 30: Amortizaciones acumuladas

BIENES DE USO	ACUMULADA AL INICIO	COEF. ENERO 2002	COEF. JUNIO 2005	VALOR AL 31-12-2008
Edificios	-543.382	3,3311	1,4250	-1.292.206
Mejoras sobre inmuebles de Terceros	-21.562.758	3,3311	1,4250	-51.277.980
Maquinarias	-1.202.817	3,3311	1,4250	-2.860.396
Muebles y útiles	-9.764.612	3,3311	1,4250	-23.221.036
Equipos de computación	-14.578.081	3,3311	1,4250	-34.667.854
Rodados	-160.788	3,3311	1,4250	-382.367
Instalaciones sobre inmuebles de terceros	-4.673.420	3,3311	1,4250	-11.113.770
TOTAL	-52.485.858			-124.815.609

- **Inversiones** (No existen)

- Patrimonio Neto

Cuadro N° 31: Valores de origen

PATRIMONIO NETO	VALOR DE ORIGEN	COEF. ENERO 2002	COEF. JUNIO 2008	VALOR AL 31-12-2008
Capital	3.600.000	3,3311		11.992.120
Ajuste integral del capital	21.988.934	3,3311		73.248.316
Reserva legal	5.117.787	3,3311		17.048.088
Reserva facultativa	1.417.575	3,3311		4.722.147
Resultado de ejercicio	20.615.295		1,0882	22.433.474
TOTAL AL 31-12-2008	52.739.591			129.444.145

Cuadro N° 32: Cuentas de resultado

RUBRO	SALDO SEGÚN ESTADO	AMORTIZACIONES	SALDO A AJUSTAR
Gastos de comercialización	422.842.261	9.231.313	413.610.948
Gastos de administración	116.055.662	1.139.917	114.915.745

Cuadro N° 33: Ajuste de las amortizaciones

AMORTIZACIONES	VALOR DE ORIGEN	COEF. ENERO 2002	COEF. JUNIO 2005	VALOR AL 31-12-2008
TOTAL	-10.371.230	3,3311	1,4250	-24.663.623

Cuadro N° 34: Prorratio entre los rubros correspondientes

AMORTIZACIONES	VALOR DE ORIGEN	%	VALOR AJUSTADO	AJUSTE
Gastos de administración	-1.139.917	0,109911	-2.710.815	-1.570.898
Gastos de comercialización	-9.231.313	0,890089	-21.952.808	-12.721.495

Cuadro N° 35: Valor de origen

BIENES DE USO	VALOR DE ORIGEN	COEF JUNIO 2008	VALOR AL 31-12-2008	AMORTIZACION	TOTAL AL 31-12-2008
Ventas netas	1.781.960.100	1,022	1.820.722.885		1.820.722.885
Costo de las mercaderías vendidas	-1.206.278.652	1,022	-1.232.518.701		-1.232.518.701
Gastos de administración	-114.915.745	1,022	-117.415.495	-2.710.815	-120.126.309
Gastos de comercialización	-413.610.948	1,022	-422.608.182	-21.952.808	-444.560.990
Otros ingresos operativos netos	-466.084	1,022	-476.223		-476.223
TOTAL	46.688.671		47.704.285	-24.663.623	23.040.662

Cuadro N° 36: Estado de situación patrimonial

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008							
ACTIVO	SALDO AL 31.12.08	AJUSTE	SALDO AJUSTADO	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	SALDO AL 31.12.08	AJUSTE	SALDO AJUSTADO
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	28.502.402		28.502.402	Deudas comerciales	262.777.942		262.777.942
Inversiones	34.808.196		34.808.196	Deudas financieras	138.027.844		138.027.844
Créditos por ventas	90.333.171		90.333.171	Remuneraciones y cargas sociales	31.182.573		31.182.573
Otros créditos	84.669.578		84.669.578	Cargas fiscales	19.655.186		19.655.186
Bienes de cambio	186.810.493		186.810.493	Otros pasivos	21.750.084		21.750.084

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	425.123.840		425.123.840	TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	473.393.629		473.393.629
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Inversiones	41.165.961		41.165.961	Deudas financieras	379.667		379.667
Créditos por ventas	3.622.255		3.622.255	Otros pasivos	1.103.756		1.103.756
Otros créditos	894.523		894.523	Previsiones	2.057.531		2.057.531
Bienes de uso	55.302.458	66.438.648	121.741.106	TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	3.540.954		3.540.954
Activos intangibles	3.565.137		3.565.137				
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	104.550.334	66.438.648	170.988.982	TOTAL DEL PASIVO	476.934.583		476.934.583
				PATRIMONIO NETO	52.739.591	66.438.648	119.178.239
TOTAL ACTIVO	529.674.174	66.438.648	596.112.822	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	529.674.174	66.438.648	596.112.822

Cuadro N°37: Estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008			
	SALDO AL 31-12-2008	AJUSTE	SALDO AJUSTADO
Ingresos por ventas	1.781.960.100	38.762.785	1.820.722.885
Costo de las mercaderías vendidas	-1.206.278.652	-26.240.049	-1.232.518.701
GANANCIA BRUTA	575.681.448	12.522.736	588.204.184
Gastos de administración	-116.055.662	-5.210.564	-121.266.226
Gastos de comercialización	-422.842.261	-30.950.042	-453.792.303
Otros ingresos operativos netos	-466.084	-10.139	-476.223

RESULTADO OPERATIVO	36.317.441	-23.648.009	12.669.432
Resultados financieros y por tenencia netos incluido RECPAM	-8.716.009	13.382.103	4.666.094
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS	27.601.432	-10.265.906	17.335.526
Impuesto a las ganancias	-6.986.137		-6.986.137
(PÉRDIDA) / GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	20.615.295	-10.265.906	10.349.389

- **Conclusión**

Básicamente, esta empresa se dedica a la actividad comercial como se puede observar en la descripción de los Estados Contables del ejercicio 2008, como consecuencia de dicha actividad es que en los mismos se observa un monto significativo de bienes de cambio que representa más del 35% de los activos de la empresa, sin embargo estos bienes no se reexpresan ya que están expresados en moneda de poder adquisitivo de cierre. Además de los bienes de cambio, vemos que esta compañía cuenta con una gran inversión en Bienes de uso que generan un ajuste de 66.438.648 (efecto que se refleja en el Haber), un monto bastante significativo.

Contrariamente, el efecto reflejado en el Debe es igual a 76.704.554 que surge por el ajuste a las cuentas del patrimonio neto, y otros ajustes que se hicieron a cuentas de resultados con efecto en saldos acreedores.

Los ajustes en resultados financieros y por tenencia resultantes para esta empresa son de 13.382.103, monto que incluye el RECPAM en términos nominales.

El efecto resultante en esta empresa es positivo, lo cual se debe a que el monto de los pasivos monetarios es levemente superior al de los activos monetarios, encontrándonos en un caso intermedio entre los tres analizados.

CONCLUSIÓN

Según disposiciones contables dictadas por la F.A.C.P.C.E., actualmente no se reconoce en los estados contables el ajuste por inflación, siendo éste el organismo que establece cuando es el momento para hacerlo. Sin embargo, en el día a día, nosotros podemos percibir que existe inflación, la cual no solo afecta la vida cotidiana de las personas, sino también, como se demuestra en este trabajo, afecta la información económica y financiera de los estados contables.

Mucho depende de la estructura de los estados contables el poder identificar el efecto de la inflación en los mismos, principalmente de los rubros monetarios y no monetarios que posean. Así por ejemplo en aquellos casos donde el activo más importante de la empresa sean los rubros tales como Caja, Créditos por ventas o pasivos concursales como en los casos analizados, los estados contables se verían afectados por el efecto de la inflación ya que estos son los expuestos a la misma y los que generan los resultados por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda. De modo que, si durante un período inflacionario la empresa mantuvo en el activo un monto significativo de caja y fue el único rubro que tenía, se generaría un Resultado Financiero negativo.

Para identificar los resultados, se aplicó el método indirecto, ya que se ajustaron aquellos rubros que no están expuestos a la inflación y que se encuentran expresados en poder adquisitivo anterior a la fecha de cierre.

El efecto más significativo que visualiza en el caso de Fargo S.A. donde el patrimonio de la empresa es negativo debido al elevado monto de los pasivos monetarios, los cuales generan resultados positivos, provocando que la empresa que tenía resultados negativos, en realidad si hubiese sido aplicada la R.T. 6 estos resultados serían positivos.

Por lo detallado anteriormente y para concluir podemos decir que unas de las causas que hace que los estados contables se vean modificados, es el hecho expuesto en el último párrafo de la RT 6, que establece considerar periodos de estabilidad monetaria cuando en realidad estos no existen. Y siguiendo con el criterio que establece la R.T., no se estaría reconociendo el efecto de la inflación que se generaría en ese período, ya que, por ejemplo, bienes adquiridos en el mismo se encontrarían expresados en moneda de la fecha límite del período de estabilidad, y sin embargo, desde la fecha de adquisición (hecha en el período de estabilidad considerado por la RT) y hasta la fecha final del período de estabilidad, el poder adquisitivo de la moneda varía.

En síntesis: tanto el estado de situación patrimonial, que muestra los elementos que componen el patrimonio del ente a una fecha determinada, con un enfoque estático, como el estado de resultados, el de evolución del patrimonio neto y el de flujo de efectivo, que exponen los factores que generaron la evolución de ese patrimonio y la situación financiera durante un periodo de tiempo, con un enfoque dinámico, son afectados en su totalidad por los cambios de precios. Ninguna partida sale indemne del efecto de la inflación y algunas, aquellas que lo tienen, deben considerar, conjuntamente con la inflación, la evolución de su precio específico. Como consecuencia de esto se ve afectado todo lo que se refiere a la información contenida en los estados contables y a la toma de decisiones que surge de los mismos. Por lo cual, sería conveniente que la R.T. 6 fuera aplicada en la actualidad

REFERENCIAS

- Fowler Newton Enrique, “Contabilidad con inflación”, Editorial La Ley 4° edición, Buenos Aires, 2002, Páginas 31 a 33.
- Fowler Newton Enrique, “El ajuste de estados contables por inflación”, Ediciones Contabilidad Moderna, Buenos Aires, 1976, Páginas 13 a 15.
- Resolución Técnica N° 16 Marco conceptual de las normas contables profesionales. F.A.C.P.C.E.
- Resolución Técnica N° 17 Desarrollo de cuestiones de aplicación general. F.A.C.P.C.E.
- Resolución Técnica N°6 Estados contables en moneda homogénea. F.A.C.P.C.E.
- Sturniolo Felipe Antonio, “Consideraciones sobre estados contables en moneda homogénea”, Serie Estudio 52. FCE, Mendoza, 2007.
- www.cnv.gob.ar (febrero 2012).
- www.indec.gov.ar/nuevaweb/cuadros/10/IPIM-dde1993.xls. (agosto 2011).
- www.wikipedia.org (agosto 2012).

DECLARACION JURADA – Res. 212/99-CD

“El autor de este trabajo declara que fue elaborado sin utilizar ningún otro material que no haya dado a conocer en las referencias, que nunca fue presentado para su evaluación en carreras universitarias y que no transgredí o afecta derecho de terceros”.

Mendoza, 22 de agosto del 2012

Moscetta, Daniela Paola Apellido y Nombre	25390 Nº de Registro	 Firma
 Apellido y Nombre	25133 Nº de Registro	Alonso Ayetén Firma
Moscetta, María Paula Apellido y Nombre	25392 Nº de Registro	 Firma
Aloniz Yamina Apellido y Nombre	24668 Nº de Registro	 Firma